



# 广汇能源市场及项目简报

广汇能源股份有限公司主办

2018年9月

## ● 本期要闻

- LNG 市场动态及观点分析
- 煤炭市场动态及观点分析
- 甲醇市场动态及观点分析
- 原油市场动态及观点分析

## 本期视点:

●**天然气**: 九月上旬, 国内 LNG 市场价格整体趋稳, 局部地区涨跌互现。中旬因西气东输系统管道检修, 部分工厂气源受限, 市场价格上涨。下旬开始, 因目前市场需求有限, 较高的市场价格抑制下游接货热情, 市场价格亦开始承压下行, 虽然月内均价环比上浮, 但整体价格走势前高后低。随着“金九银十”的传统销售旺季到来, 下游的采购积极性提升, 价格开始逐渐走高。

●**煤炭**: 进入九月, 秋意渐浓, 随着全国温度逐步下降, 用电量也随之下滑, 九月份作为动力煤传统的淡季, 电煤需求减弱, 除了建材及化工的需求为动力煤带来一定的支撑外, 逐步显释放的冬储煤需求也不容忽视。与此同时, 环保检查对各地的影响也一直在持续。

●**甲醇**: 九月, 甲醇及下游产业链价格指数涨势主导, 截止 9 月 30 日, 甲醇产业链价格指数收于 4973 点, 较上月同期上涨 6.4%。中国针对企业减税、促进居民消费, 后期或有一系列其他刺激经济的政策, 一定程度上抵消贸易战升级的利空, 市场信心或得到缓慢的修复, 传统需求旺季“金九”甲醇及下游产业链化工品市场呈上涨趋势。后期国内存重启的甲醇装置, 供应或存增加预期, 相对来说, 需求面或变化有限, 预计甲醇及下游市场或理性回调。

●**原油**: 进入 9 月, 飓风临近令美国墨西哥湾沿岸部分原油设施被迫关闭, 原油供应受损推升油市, 加之美国制裁伊朗引发的利好支撑持续存在, 月初国际油价连续上行, 欧美原油期货价格维持 78-69 美元/桶价位运行。中旬以后, 石油输出国组织 (OPEC) 与俄罗斯等的增产动作利空油市, 中美贸易纷争引发市场对经济、能源需求前景的忧虑情绪也对油市形成一定抑制, 但美国制裁伊朗引发其石油产出缩减预期, 加之委内瑞拉、利比亚等因不可抗力因素造成的石油产量下滑, 以及沙特官员“对 80 美元/桶上方油价感到舒适”的言论等, 市场普遍认为产油国增产将难以添补油市供应缺口, 对后期油市供应趋紧的担忧情绪持续支撑油市, 国际油市不断攀升。



微信扫一扫, 关注广汇能源

## LNG 市场动态及观点分析

### ● LNG 市场行情

9 月上旬，国内 LNG 市场价格整体趋稳，局部地区涨跌互现。中旬开始，因西气东输系统管道检修，部分工厂气源受限，市场价格上涨。下旬开始，因目前市场需求有限，较高的市场价格抑制下游接货热情，市场价格亦开始承压下行，虽然月内均价环比上浮，但整体价格走势呈下行趋势，预计目前的价格水平仍然存在一定的下调空间。

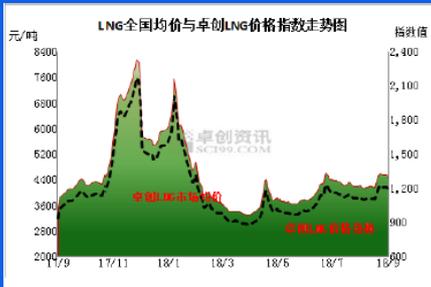


图 1 LNG 全国均价与卓创 LNG 价格指数走势图

### ● 市场供应情况

2018 年 9 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 43%，环比 8 月份增加 1.40%，同比减少 1.75%。截至 9 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 36.48%。2018 年 9 月全国 LNG 工厂日均供应量为 4395.75 万立方米，较 8 月增加 171.75 万立方米。9 月份 LNG 工厂供应相比 8 月份略有增加，但市场下游需求有限，供应整体相对趋稳。



图 3 中国、日本、韩国 LNG 到岸估价

### ● LNG 接收站情况

截至 9 月底，卓创资讯 LNG 价格指数均值为 1157.84，环比上月上浮 24.15，涨幅 2.13%；LNG 市场均价为 4355.95 元/吨，环比上月上涨 90.87 元/吨，涨幅 2.13%。月内 LNG 价格指数以及 LNG 市场价格略有上浮，但整体走势下滑。

### ● 预测分析

2018 年 10 月份，全国 LNG 工厂有检修计划的工厂 83 家，涉及检修能力总计 5081 万立方米/日，较 9 月份减少 330 万立方米/日，环比减少 6.10%。月初，多数接收站价格持稳，仅个别接收站对外小幅下调，支撑整体价格以持稳为主。随着国内下游用户开工情况好转，市场需求有所恢复，价格开始小幅震荡，但整体趋稳。月中，上游气源再次受限，西北及华北地区成交价格明显上浮，周边地区亦有明显跟涨迹象，价格再度直飙 5000 元/吨。月底，前期检修工厂恢复开工，市场供应恢复，前期价格持续高涨抑制市场需求，国内 LNG 价格开始承压下行，价格大幅下跌。预计下月随着部分地区开始供暖，市场价格仍有小幅调整。

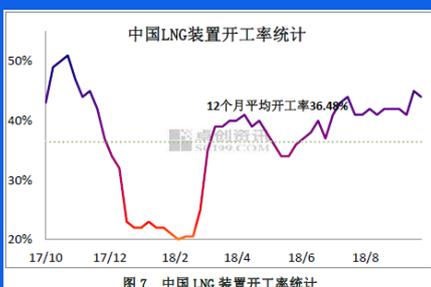


图 7 中国 LNG 装置开工率统计

## 煤炭市场动态及观点分析

### ● 煤炭市场价格行情

**动力煤:**进入九月,秋意渐浓,随着全国温度逐步下降,用电量也随之下滑,九月份作为动力煤传统的淡季,电煤需求减弱,除了建材及化工的需求为动力煤带来一定的支撑外,逐步显释放的冬储煤需求也不容忽视。与此同时,环保检查对各地的影响也一直在持续。

受严格环保检查的陕西地区,整个九月都在持续受环保影响,禁止露天堆放、禁止煤落地、运输时需遮盖篷布等要求,都减小了陕西地区的煤炭供应量,十多家煤矿陆续小幅上调煤价,后续在当地采煤厂加大囤货量的环境下,当地煤企心态乐观,依旧看涨。内蒙地区则在冬储煤、民用煤的需求下,销售情况一直不错,整体煤价稳中有涨,月底多保持稳定运行。相较有冬储煤需求支撑的北方市场,南方市场九月走势则是逐渐走弱,贵州市场表示后期有所下行,主流煤企部分煤种价格有所下行,后期弱势挺价。

**港口方面:**港口方面,截止到9月30日,北方港Q5500下水平仓价625-640元/吨,较上月底上调10元/吨左右。坑口方面,山西地区洗精煤Q:6230,S1.2-1.3含税在560元/吨,较上月持平,陕西榆阳地区末煤Q6200S0.5含税在464元/吨,较上月持平。神木地区末煤Q6200S0.2含税在420元/吨,较上月下调10元/吨。

### ● 后期市场预判

**供应:**陕西地区环保正严,目前供应偏紧状态持续,其余地区多供应正常,但预计还将迎来安全大检查,届时供应或将偏紧。

**库存:**电煤消耗继续减缓,六大电厂库存依旧维持1400万吨以上的相对高位。但供热公司多刚开启储煤工作,库存较低。

**需求:**

秋意更浓,目前多地电力消耗减缓,电煤需求降低,但正处金九银十的建材市场带来一定需求,同时还有临近供暖季的北方各省冬储煤需求逐渐释放,后期预计较好。



## 甲醇市场动态及观点分析

### ● 国内甲醇市场行情

2018年9月，甲醇及下游产业链价格指数涨势主导，截止9月30日，甲醇产业链价格指数收于4973点，较上月同期上涨6.4%。9月份，监测范围内的甲醇及下游产品，其中上涨幅度最大的是醋酸，涨幅在19.8%，下跌幅度最大的是甲烷氯化物，跌幅在6.6%。中国针对企业减税、促进居民消费，后期或有一系列其他刺激经济的政策，一定程度上抵消贸易战升级的利空，市场信心或得到缓慢的修复，传统需求旺季“金九”甲醇及下游产业链化工品市场呈上涨趋势。后期国内存重启的甲醇装置，供应或存增加预期，相对来说，需求面或变化有限，预计甲醇及下游市场或理性回调。

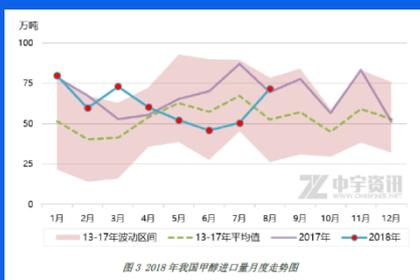


### ● 市场供应情况

本月末，国内平均开工率在60%左右，较上月末变动不大。截至发稿，其中，华北地区部分装置限产降负，开工率降低；华东地区新增1套重启装置，开工率提升；山东地区新增1套重启装置，1套检修装置，开工率降低；华中地区新增2套重启装置，开工率提升；西北地区新增5套检修装置，2套重启装置，开工率变动不大。其余地区基本稳定，月内有个别企业短暂停车检修，但很快便恢复生产，整体影响不大。下月多数检修装置重启，预计开工或窄幅提升。

### ● 后市预测

国庆节期间按原计划，有涉及超100万吨的甲醇产能恢复，且10月中下旬亦有不少装置重启，而检修装置相对有限，后期内地供应存增加预期。国外装置稳定运行，伊朗供应增加，后期我国进口或不少。而需求面变化不大，局部有减弱预期。10月我国甲醇市场或先理性回调一下，然后或继续走高。



## 原油市场动态及观点分析

### ● 原油市场价格行情

进入 9 月，飓风临近令美国墨西哥湾沿岸部分原油设施被迫关闭，原油供应受损推升油市，加之美国制裁伊朗引发的利好支撑持续存在，月初国际油价连续上行，欧美原油期货价格未知 78、69 美元/桶价位运行。热带风暴的影响逐渐消退，美国原油及成品油库存连续增加的消息亦利空油市，国际油价随后回落、欧美原油期货价格一度滑落至月度低点 76.5、67.54 美元/桶。

中旬以后，石油输出国组织（OPEC，欧佩克）与俄罗斯等的增产动作利空油市，中美贸易纷争引发市场对经济、能源需求前景的忧虑情绪也对油市形成一定抑制，但美国制裁伊朗引发其石油产出缩减预期，加之委内瑞拉、利比亚等因不可抗力因素造成的石油产量下滑，以及沙特官员“对 80 美元/桶上方油价感到舒适”的言论等，市场普遍认为产油国增产将难以添补油市供应缺口，对后期油市供应趋紧的担忧情绪持续支撑油市，国际油市不断攀升。

价格方面，2018 年 9 月 28 日纽约商交所 WTI 原油期货收盘价 73.25 美元/桶，相比 8 月 30 日上涨 3.45 美元/桶、涨幅 4.94%；9 月 28 日洲际交易所布伦特原油期货收盘价 82.72 美元/桶，相比 8 月 30 日上涨 5.30 美元/桶、涨幅 6.85%。截至 9 月 28 日，WTI 月均价 70.08 美元/桶，较 8 月上涨 2.23 美元/桶、涨幅 3.29%，布伦特月均价 79.11 美元/桶，较 8 月上涨 5.27 美元/桶、涨幅 7.14%。

### ● 供需基本面

国际能源署(IEA)最新月报显示，8 月 OPEC 原油产量增加 42 万桶/日至 3263 万桶/日，增幅超过伊朗因原油制裁可能出现的产量降幅，这令原油供应整体上升。另一方面，IEA 月报还显示，8 月全球原油供应已经触及创纪录的 1 亿桶/日。

### ● 短期展望

目前来看，油市最主要的利好因素主要集中在美国制裁伊朗方面，美国制裁伊朗并要求同盟国将自伊朗进口的石油降至 0 的举措引发市场忧虑，伊朗石油产出缩减及缩减预期在近期始终利好油市，而伊朗官员对外关于“沙特和俄罗斯没有足够空闲产能增加产量”的言论更是加重了市场关于产油国增产不足以添补供应缺口的猜测，再加上委内瑞拉、利比亚等因不可抗力因素造成的石油供应缩减，市场人士普遍认为油市供应将出现趋紧的局面，四季度国际油市坚挺上行的可能性较大。不过美国中期选举前，总统特朗普仍有采取措施压制油市的可能，而且夏季用油高峰期过后，美国原油库存止跌回升对油市形成一定程度的压制；再加上全球能源需求前景疲弱、部分产油国仍致力于增产等等方面的因素共同影响，预计国际油市连续上扬的阻力亦大，国际油市或维持震荡中坚挺上行的态势。



图示 2013-2018 年欧美原油期货价格走势



图示 2013-2018 年欧美原油期货价格及价差走势图



图示 2013-2018 年国际原油现货价格走势

# 2018年9月生产运营及项目进展情况

## 目录：

### ●在产项目：

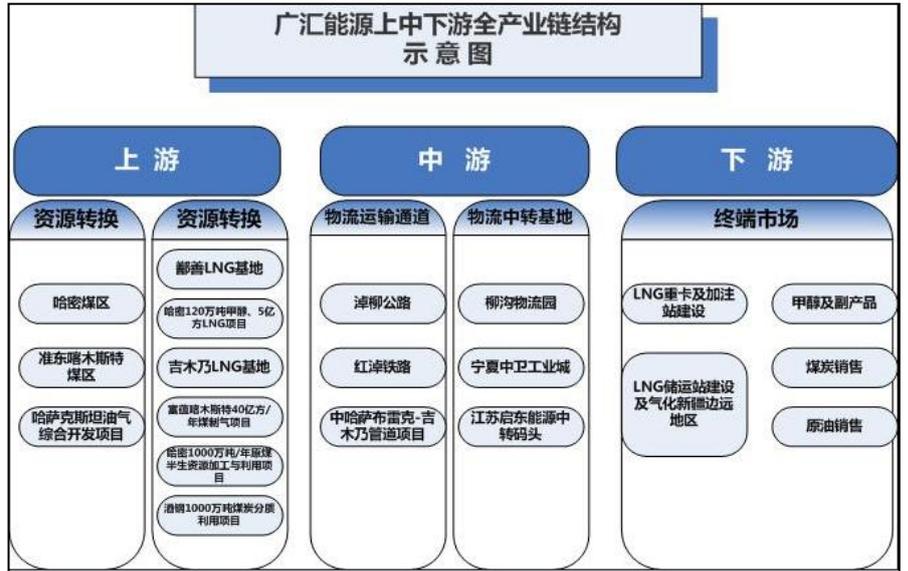
- 吉木乃LNG工厂
- 哈密新能源工厂
- 哈密淖毛湖煤矿
- 江苏启东LNG物流中转基地

### ●试运行项目：

- 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目

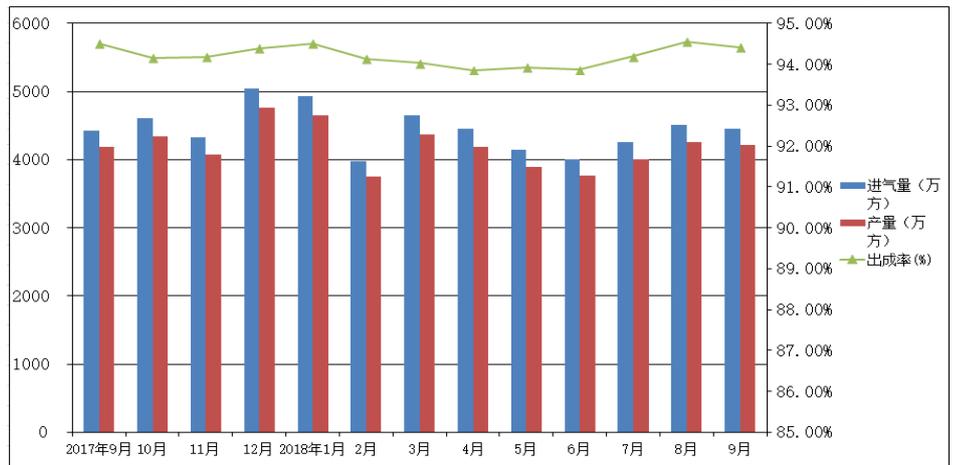
### ●在建项目：

- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目
- 加注站建设情况



## ➤ 吉木乃LNG工厂

2017年9月——2018年9月吉木乃LNG工厂产量统计图



### 说明：

2018年9月，吉木乃LNG工厂实现进气量4458万方、产量4209万方，全月产品出成率达到94.41%。

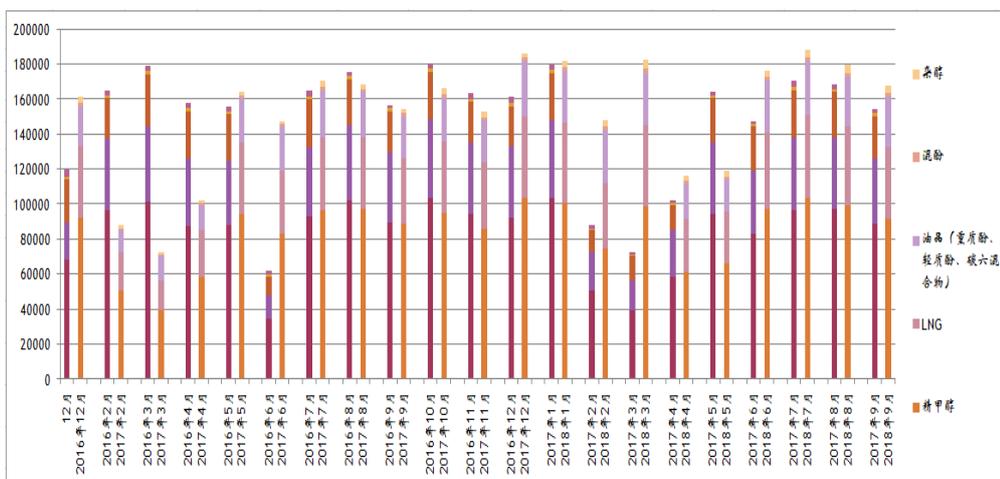


## 在产项目：

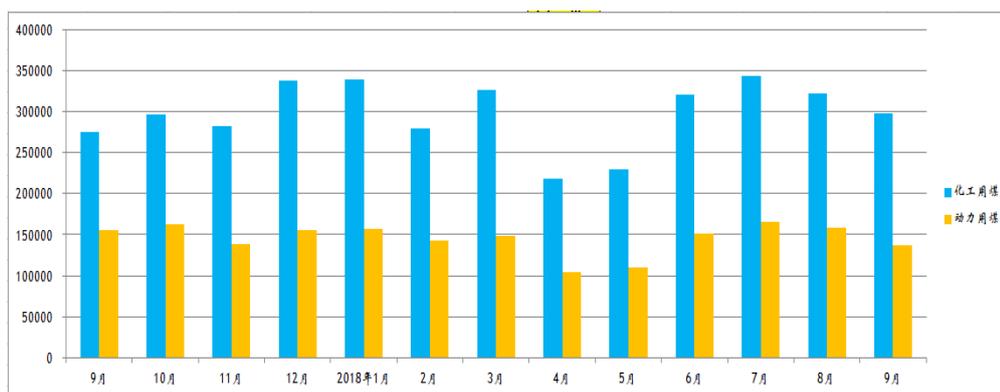
### ➤ 哈密新能源工厂

2016年1月——2018年9月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2017年9月——2018年9月新能源工厂进煤量统计图



9月份，哈密新能源工厂11台气化炉满负荷运行，甲醇产量完成9.16万吨，LNG产量4.11万吨，甲醇、LNG同比上年同期分别增长3.68%、9.68%，9月总产量较去年同比增长8.65%。

### ● 技改项目进展情况：

1. 二氧化碳排气筒VOCs治理项目：详细设计图纸已完成；土建施工完成；脱硫塔预制完成70%；地管安装完成；烟囱塔架地面组对完成。

2. 硫回收系统综合改造：电除雾塔架主体焊接安装完成；电除雾设备就位完成。

3. 甲醇精馏装置节能优化改造：塔内件塔板制作完成80%；相关设备、机泵、阀门制造生产总体完成55%；土建设备基础施工完成70%。

## 在产项目：

### ➤ 哈密淖毛湖煤矿



#### ●原煤开采情况：

9月，哈密淖毛湖煤矿原煤开采量较上年同期环比增长 56.25%。

#### ●手续办理进展情况：

- 1、跟踪自治区国土资源厅对东部勘查区探矿权延续报件的上会时间。
- 2、跟踪自治区发改委环资处对白石湖露天煤矿节能评估报告（600万吨 /年）的备案。
- 3、跟踪自治区国土资源厅对白石湖露天煤矿及白石湖井工矿探矿权分立报件的审批进程。
- 4、跟踪自治区国土资源厅对白石湖露天空白区域新立报件的审批进程。
- 5、跟踪自治区国土资源厅对白石湖露天煤矿探矿权的注销进程。
- 6、跟踪新疆煤炭设计研究院对《伊吾广汇能源开发有限公司淖毛湖煤田东部勘查区露天煤矿可行性研究报告》的编制进程。
- 7、跟踪自治区环保厅对《新疆伊吾淖毛湖矿区环境影响评价报告（修编）》的审批进程。



## 在产项目：

### ➤ 江苏启东LNG物流中转基地

#### ●项目运营进展情况：

截至2018年9月末，启东LNG接收站共接卸14艘LNG船：9月1日、13日、22日分别靠泊“探险者轮”“蓝天轮”，9月份共计出库7.81万吨。

#### ●项目建设情况：

##### 1、1#16万立方米储罐建设

储罐珍珠岩填充完成并进行封罐；地下消防管网施工完成，阀门井施工完成；防雷接地系统安装完成并委托第三方进行检测；消防道路水稳层施工完成准备浇筑，电气、仪表安装完成并进行回路测试；BOG压缩机主体就位，正在进行配管安装。消防验收资料准备完毕、消防验收已委托第三方服务单位；防雷接地检测单位已委托。

##### 2、2#16万立方米储罐项目

外罐第一层钢筋帮扎、模板安装已完成开始浇筑；拱顶钢结构开始预制。

##### 3、LNG海水气化项目

完成现场详勘，IFV、低温阀等长周期设备订货完毕，初步设计完成95%，现场项目部临时道路铺设，准备土建施工。

#### ●启通天然气管线

设计单位正在进行路由勘察，优化路由方案。



## 试运行项目：

### ➤ 哈密1000万吨/年煤炭分级提质清洁利用项目

#### ●试生产开车情况：

1. 锅炉低氮燃烧改造项目：项目已完成，1#炉已启炉，2#炉准备热态调试。

2. 炭化 III 系列小粒煤改造项目：1-12#炉开始烘炉，1-24#炉护炉板检漏补焊，清理现场施工垃圾。

3. 炭化装置出焦系统设备升级改造项目、脱硫系统煤气净化效果提升改造项目、鼓冷系统运行效果提升改造项目、全厂关键动设备性能提升、阀门升级改造项目：项目改造基本完成，目前正在进行收尾工作。

4. 全厂采暖、冷凝液、伴热、回收系统改造项目：冷凝液主管道完成 90%、伴热管道完成 70%，MBR 产水综合利用管道已投运，其他界区管道正在施工。

5. 间冷塔系统优化改造项目：炭化 I 系列 1#、2#改造完成；II 系列间冷塔改造材料部分已运到现场，部分管道除锈、防锈底漆涂刷已完成，5-8#间冷塔部分管道正在预制，7-8#预制完成。III 系列间冷塔改造完成。

### ➤ 信汇峡项目

#### ●进展情况：

- 1、制氢装置设备安装；
- 2、变换空冷器钢结构预制安装；
- 3、电捕焦及压缩钢结构预制；制氢装置管道预制；
- 4、预加氢进料加热炉、裂化进料加热炉水压试验完成；
- 5、酸性水罐区回填土完成；
- 6、新增酸性水罐区回填土完成。



## 在建项目：

### ➤ 红淖铁路项目

#### ●红淖铁路工程建设情况：

1. 土建正在进行锅炉房、宿舍、消防收尾工程；
2. 四电工程正在进行车站低压变电所、外电源架空线路、贯通线整修、10kv 配电所、灯珠安装施工等；
3. 铺架及外电源已完工；
4. 外电源工程自检已经完成，正在消缺。
5. 提质煤专用线铁路工程推进情况：完成总工程 75%。
6. 快装系统建设情况：完成土建工程 60%；
7. 危化品专用线推进情况：新能源专用线初步设计已定，方案正在优化中；新汇峡专用线新汇峡专用线已组织施工，路基完成 30%；桥涵工程完成 15%。

#### ●鄯善 LNG 铁路专用线运营情况：

鄯善铁路专用线 9 月份到达货物 136 组，发送货物 817 组，共计到发 50338 吨。截止 9 月 30 日累计到达货物 1469 组，发运货物 3137 组，共计到发 262620 吨。



### ➤ 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目

#### ●手续办理情况：

项目前期手续仍在持续推进办理中。

## 在建项目：

### ➤ 加注站建设情况

#### ●部分项目进展情况

1. 陶家宫加气站：土建施工：围墙、消防水池、站房主体、设计基础、道路硬化已完成；铁艺围栏完成 80%；工艺消防支架完成 50%；站房装修完成 50%。设备：储罐、卸车增压器、BOG 加热器、民用调压撬、管材管件全部到场。

#### ●手续办理情况

手续办理情况	消防验收	乌图布拉格镇
	不动产证	尼勒克、英吉沙
	营业执照	184团
	充装证	天池能源



## 免责声明

制作：广汇能源股份有限公司证券部

联系地址：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新华北路165号  
中天广场26楼广汇能源股份有限公司

邮政编码：830002

电话：0991-3762327

传真：0991-8637008



微信扫一扫，关注广汇能源

- ◆ 本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中所涉及的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司相关部门进一步咨询。
- ◆ 本报告不应作为投资者进行投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代投资者自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
- ◆ 本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“广汇能源股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。
- ◆ 广汇能源股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

